

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - juin 2020



OFI Han est un compartiment du SIF* luxembourgeois Single Select Investment. Il est majoritairement investi en actions (60% mini.) sur le marché chinois local. Ce dernier est caractérisé par un large choix de valeurs, une dispersion sectorielle forte et des valorisations attractives offrant de nombreuses opportunités de stock picking. L'équipe de gestion d'OFI Han suit une approche à la fois top down et bottom-up pour sélectionner ses valeurs et s'appuie sur un partenaire local solide, implanté depuis 10 ans en chine : Great Wall Fund Management Ltd, en qualité de conseil en investissements.

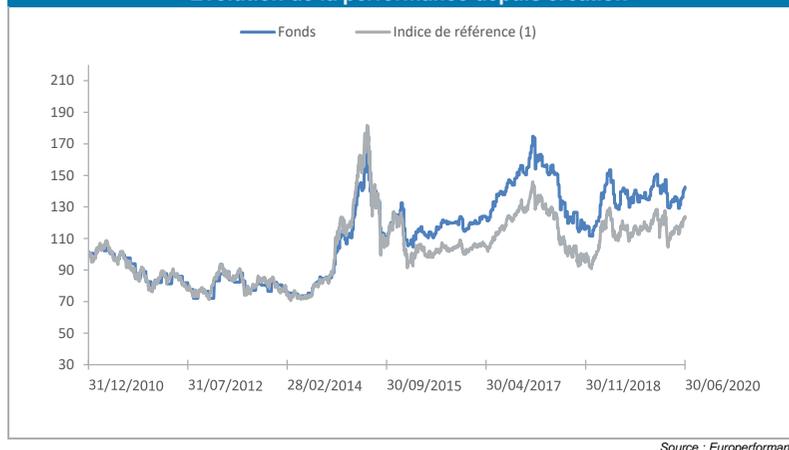
Chiffres clés au 30/06/2020

Valeur Liquidative (en USD) :	71 313,27
Actif net de la Part (en millions USD) :	25,40
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	44,30
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	33

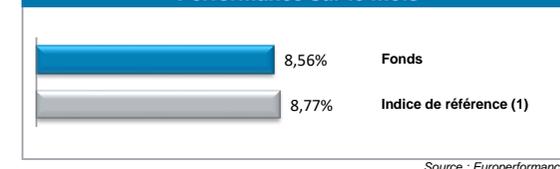
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHAN LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Shanghai Shenzhen CSI 300
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion :	OFI LUX
Société de gestion déléguée :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérants :	Xinghang LI - Marion BALESTIER
Forme juridique :	SIF
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	USD
Date de création :	31/12/2010
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Hebdomadaire
Limite de souscription :	J-5 à 12h
Limite de rachat :	J-5 à 12h
Règlement :	Souscription : J-2/Rachat : J+7
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	15% au-delà de l'indice SHANGHAI & SHENZHEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHSZ300).
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

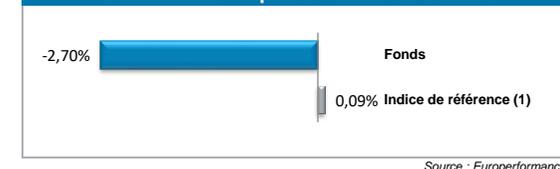
Evolution de la performance depuis création



Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	42,63%	17,94%	-3,06%	20,73%	3,36%	20,86%	1,97%	19,56%	-2,70%	22,00%	-2,70%	10,33%
Indice de référence ⁽¹⁾	24,00%	22,03%	-18,40%	21,23%	8,83%	20,71%	5,68%	20,32%	0,09%	23,96%	0,09%	13,27%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015	-1,33%	3,71%	13,25%	13,23%	4,65%	-3,25%	-11,69%	-13,11%	-1,92%	7,77%	0,37%	7,31%	16,07%	0,87%
2016	-18,03%	-0,76%	10,85%	-1,69%	-0,52%	-0,87%	4,16%	3,00%	-0,74%	0,28%	3,31%	-7,11%	-10,40%	-17,10%
2017	4,27%	0,51%	1,29%	0,92%	3,95%	7,60%	1,04%	3,60%	-0,42%	5,36%	0,68%	1,75%	34,80%	29,96%
2018	10,87%	-6,97%	-2,43%	-3,77%	1,23%	-10,44%	-2,72%	-6,75%	2,37%	-8,79%	1,09%	-4,26%	-28,03%	-29,16%
2019	7,07%	14,17%	5,88%	1,52%	-11,15%	7,24%	-0,15%	-4,99%	0,33%	2,00%	-0,88%	8,91%	31,20%	34,12%
2020	-2,19%	-2,36%	-7,65%	5,55%	-3,70%	8,56%							-2,70%	0,09%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Shanghai Shenzhen CSI 300

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la CSSF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Lux (10-12 boulevard Roosevelt - L-2450 Luxembourg).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	8,75%	52,22%	3,24%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	4,77%	2,97%	0,15%	Chine	Immobilier
PING AN INSURANCE GROUP	4,45%	1,02%	0,05%	Chine	Assurance
CITIC SECURITIES	4,03%	8,31%	0,33%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,82%	9,46%	0,36%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,79%	-6,81%	-0,30%	Chine	Construction
GOERTEK	3,30%	38,28%	0,99%	Chine	Technologie
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,19%	10,19%	0,32%	Chine	Services financiers
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,19%	6,43%	0,21%	Chine	Santé
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,06%	-4,56%	-0,16%	Chine	Construction
TOTAL	42,34%		5,18%		

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	8,75%	52,22%	3,24%	Chine	Voyage et loisirs
GOERTEK	3,30%	38,28%	0,99%	Chine	Technologie
CHINA NATIONAL MEDICINES	2,90%	30,61%	0,73%	Chine	Santé

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,79%	-6,81%	-0,30%	Chine	Construction
YANGNONG CHEMICAL	2,92%	-6,74%	-0,23%	Chine	Chimie
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,06%	-4,56%	-0,16%	Chine	Construction

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est apprécié face au US dollar au mois de juin de 1.28%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 10.68% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 3.54% et le Bloomberg Commodity Index +2.27% en dollars. Le MSCI EM enregistre +6.96% de hausse en USD sur le mois et le MSCI EM Europe avance de 3.37% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois de juin sur le marché chinois local. L'indice CSI300 avance de 7.68% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng prend +6.38% et l'indice HSCEI est en hausse de +2.07% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en hausse de 6.21% en juin.

L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché 50.9, au-dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 55.7. Les exportations avancent de 4.3% en cny YOY. L'excédent commercial a atteint 46.42 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées à 3112 milliards d'US dollar en juin. La devise locale a avancé de 0.95% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ -0.5% contre l'USD.

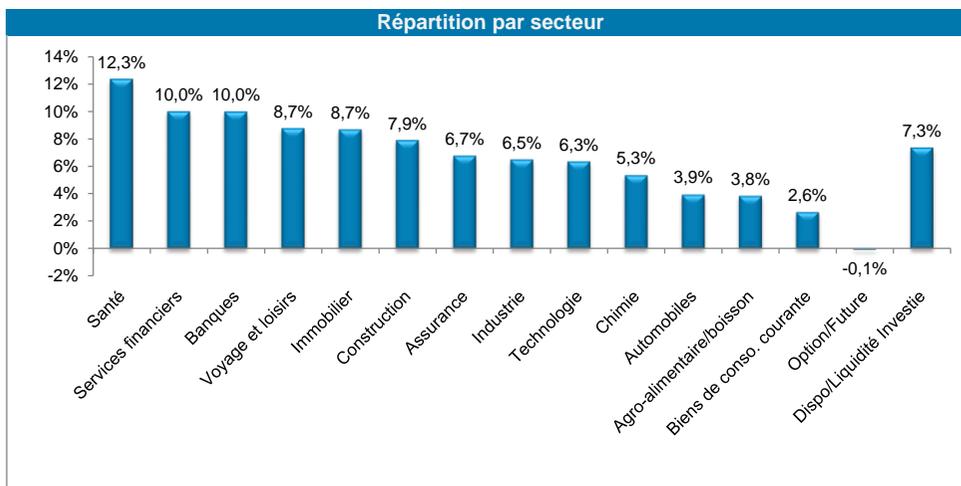
En juin, les noms liés à la consommation discrétionnaire, les matériaux et *healthcare* ont surperformé tandis que les noms liés à l'infrastructure, les valeurs financières non bancaires ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 8.65% en cny sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 87% en juin. OFI Han a avancé de 8.56% durant le mois, en dessous de son benchmark CSI 300 en USD de 21 bps. Le fonds était bénéficiaire de sa surpondération dans les secteurs pharmaceutiques et dans les secteurs des brokerages. La sélection de titres comme China National Medecine et China Tourism a été payante. Cependant, notre exposition au secteur au secteur immobilier nous a coûté au fonds. Depuis le début de l'année, OFI Han a sous-performé son indice de référence de -279 bps.

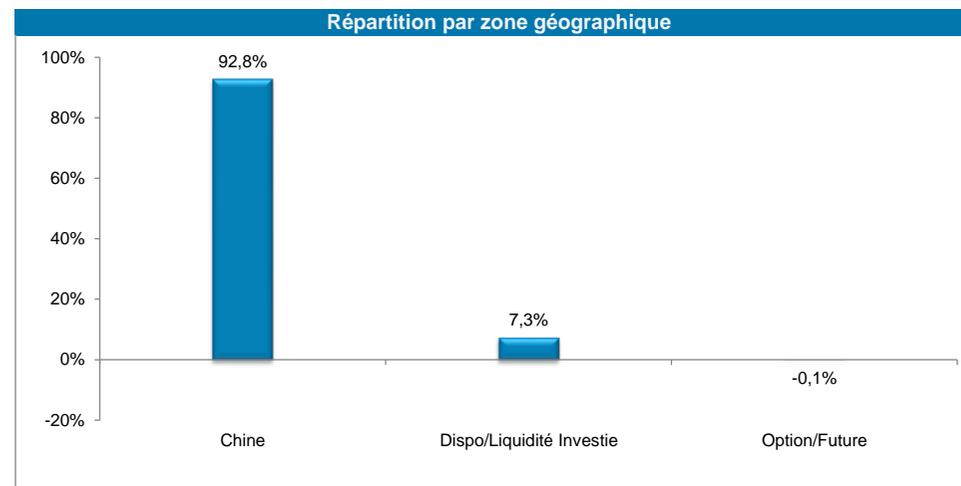
Les chiffres macroéconomiques ont bien confirmé la reprise de l'économie chinoise à la suite de coronavirus. La croissance du PIB chinoise pourrait être au-dessus du consensus. La situation de coronavirus semble être bien sous contrôle en Chine. Plusieurs plans de relance, les baisses de taux ainsi que l'injection de liquidité de la banque centrale chinoise ont contribué à la bonne performance des marchés chinois. Nous avons récemment réduit notre couverture du portefeuille car l'impact du coronavirus sur l'économie réelle en Chine semble être dernière nous. En fin juin, la Chine a également annoncé le « National Security Law » sur Hong Kong. Cette annonce a fait l'objet d'une intensification du conflit entre la Chine et les Etats Unis. Globalement, la liquidité est toujours abondante dans le monde entier et cela a été sans doute un des facteurs essentiels qui supporte la hausse des différents marchés. Nous pourrions voir plus de volatilité dans les mois à venir et nous ajusterons notre positionnement le cas échéant.

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la CSSF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Lux (10-12 boulevard Roosevelt - L-2450 Luxembourg).

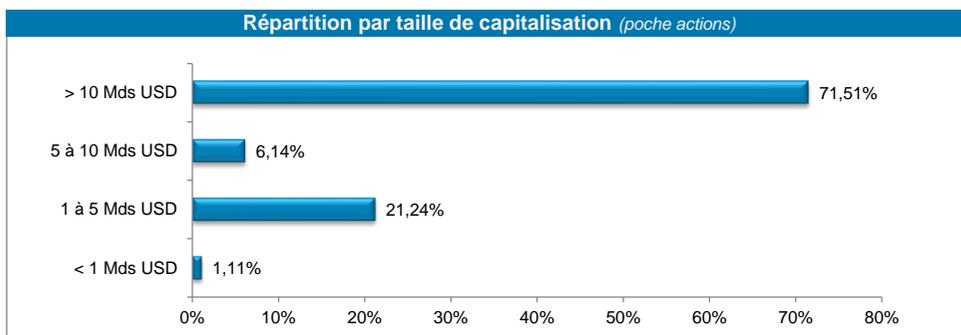
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



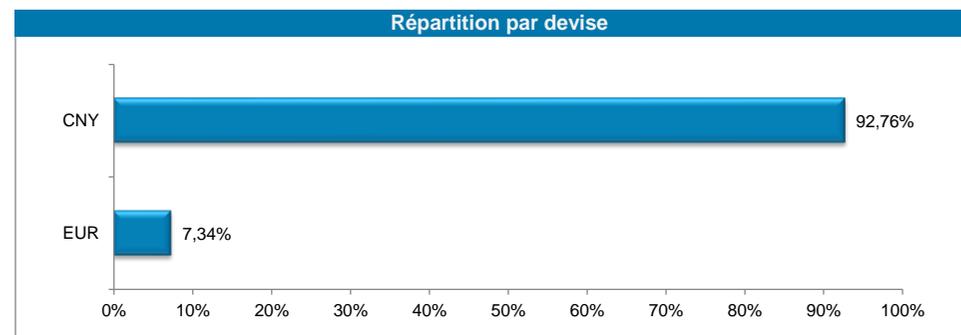
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,93	-0,10	4,69%	-0,03	-0,83	52,94%	-14,35%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	7,87	7,14	0,98	0,89

Source : Factset

(1) Indice de référence : Shanghai Shenzhen CSI 300

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la CSSF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Lux (10-12 boulevard Roosevelt - L-2450 Luxembourg).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr